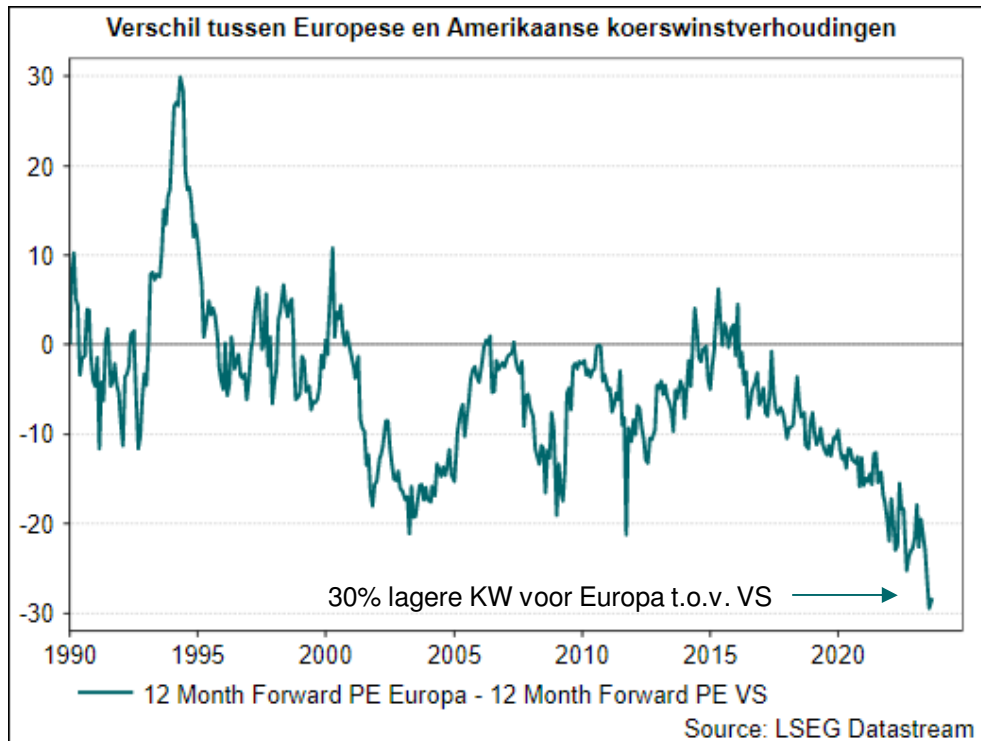


# Verskil koerswinstverhouding Europa en VS op recordniveau

Het verschil in koerswinstverhouding (KW) tussen de Europese en Amerikaanse aandelenbeurs heeft dit jaar een record bereikt

Verskil in %



- Het verschil tussen Europese en Amerikaanse aandelenwaarderingen heeft dit jaar een record bereikt (sinds 1990) met koerswinstverhoudingen die in Europa ca. 30% lager liggen dan in de VS.
- Sinds de pandemie zijn Europese bedrijfswinsten harder gestegen dan die van de VS. Toch liep het verschil tussen waarderingen verder op. Dit jaar gedreven door de rally in grote Amerikaanse technologiebedrijven die o.a. actief zijn op het gebied van kunstmatige intelligentie.
- Ook wanneer wordt gecorrigeerd voor het verschil in sectorverdeling (de S&P 500 heeft een hogere weging in groeisectoren) en de premie voor de Amerikaanse techsector, blijft het verschil groot.
- Beleggers verwachten voor de meeste sectoren namelijk een structureel hogere winstgroei in de VS. Ze zijn bereid om daar meer voor te betalen.
- Maakt de huidige waardering de Europese beurs relatief aantrekkelijk? Daarvoor zullen winstverwachtingen op middellange termijn moeten verbeteren. Gezien de zwakke Europese macro-omgeving, valt dit voorlopig niet te verwachten.



INSINGER  
GILISSEN  
A QUINTET PRIVATE BANK

#### Disclaimer

Dit document is opgesteld door InsingerGilissen, de Nederlandse vestiging van Quintet Private Bank (Europe) S.A., ("InsingerGilissen"). InsingerGilissen staat onder toezicht van de ECB en CSSF en onder beperkt toezicht van AFM en de DNB. InsingerGilissen is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel te Amsterdam, KvK-nummer 80510132, kantoorhoudende aan de Herengracht 537 (1017 BV) te Amsterdam. Quintet Private Bank (Europe) S.A. is statutair gevestigd te Luxemburg. Dit document heeft uitsluitend een informatief karakter en is niet bedoeld om u een financieel product aan te bevelen, een (beleggings)advies te geven of u een beleggingsdienst te verlenen. In geval een product, dienst of advies wordt genoemd, kan dit alleen worden gezien als samenvatting en nooit als de volledige informatie met betrekking tot dat product, advies of die dienst. Alle (beleggings)beslissingen op basis van de genoemde informatie zijn voor uw rekening en risico. U dient zelf te (laten) bepalen of het product of de dienst voor u geschikt is. InsingerGilissen is houder van het auteursrecht op de gehele inhoud van dit document, tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven. Dit document is gebaseerd op algemeen bekende en/of door InsingerGilissen betrouwbaar geachte bronnen. Hoewel alle redelijke zorg is betracht ten aanzien van de juistheid en volledigheid van de gegevens, kunnen wij niet aansprakelijk worden gehouden voor de inhoud van dit document, voor zover het op die bronnen is gebaseerd. Beleggen brengt risico's met zich mee. De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Valutaschommelingen kunnen van invloed zijn op het rendement. Dit document is uitsluitend bestemd voor de geadresseerde. Het is niet toegestaan om de inhoud van dit document geheel of gedeeltelijk, op welke wijze dan ook, te vermenigvuldigen of verder te verspreiden zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van InsingerGilissen. De opgenomen informatie is aan veranderingen onderhevig en InsingerGilissen heeft na de publicatiedatum van de tekst geen verplichting om de informatie overeenkomstig aan te passen of daarover te informeren. De presentatie omvat zowel deze tekst als de eventuele voordracht daarvan inclusief mogelijk aanvullende opmerkingen.